Ontario

Ontario Economic Outlook and Fiscal Review

2007

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance

Statement

2008-01922/

Ontario

Ontario Economic Outlook and Fiscal Review

2007

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance

Statement

Check Against Delivery

General inquiries regarding the *2007 Ontario Economic Outlook and Fiscal Review, Statement* should be directed to:

Ministry of Finance
95 Grosvenor Street, Queen's Park
Frost Building North, 3rd Floor
Toronto, Ontario M7A 1Z1

or call:

Ministry of Finance Information Centre
Toll-free English & French inquiries: 1-800-337-7222
Teletypewriter (TTY): 1-800-263-7776

For electronic copies of this document, visit our website at
www.fin.gov.on.ca

Printed copies are available from:
ServiceOntario Publications
777 Bay Street, Market Level
Toronto, Ontario M5G 2C8
Telephone: (416) 326-5300
Toll-free: 1-800-668-9938
TTY Toll-free: 1-800-268-7095
Website: www.publications.serviceontario.ca

© Queen's Printer for Ontario, 2007
ISSN 1499-5557 (Print)
ISSN 1499-5565 (PDF/HTML)

Ce document est disponible en français sous le titre :
Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2007, Allocution

Introduction

Strong and resilient economy

Mr. Speaker, I rise today to present the 2007 Ontario Economic Outlook and Fiscal Review — the next phase in our plan to move Ontario forward.

Our economy is as strong and resilient as Ontarians themselves.

In fact, so far this year, the province's economic performance has exceeded expectations.

The fundamentals of our economy are vital and strong.

We do, however, face some challenges, including the state of the U.S. economy, the value of our dollar and the price of oil.

These external forces are having an immediate impact on the manufacturing, forestry, agriculture and tourism sectors — and the families that depend on them.

Continued growth

This is our immediate priority, and today I will announce immediate action that builds on our previous initiatives.

The government's plan, at its core, is about investing in our people and in our infrastructure, so that, working together, we can foster the next generation of economic growth.

Economic Outlook and Fiscal Update

Mr. Speaker, Ontario's highly diversified economy and highly skilled workforce are key to continued growth in the short and medium term.

Stronger-than-expected growth this year will be followed by continued growth in each of the next two years, though private-sector analysts have revised their expectations downward since the 2007–08 Budget.

External challenges

Growth this year has been revised upward to 2.0 per cent, with growth next year expected to be 1.9 per cent and 2.5 per cent for 2009.

Underlying these revised projections are greater uncertainty in the U.S. economy resulting from recent developments in the housing market, the stronger-than-expected performance of the Canadian dollar and the higher-than-anticipated world price of oil.

In spite of these very real external challenges, growth is up, employment is up and wages continue to improve.

This year's Budget will be balanced.

If the reserve is not required, we will have a $750 million surplus — $400 million more than we projected in the March Budget.

Balanced budget

And we will meet our commitments over the next two fiscal years with no deficits or tax increases.

Our plan is balanced, it's prudent and it's the right plan for Ontario.

The Plan

Mr. Speaker, the McGuinty government is moving forward today with a $3 billion strategy to boost competitiveness, which targets immediate investments to those sectors, communities and families not sharing in Ontario's prosperity.

Plan for stronger Ontario

The success of our plan, to date, gives us the flexibility to do more now.

Building on past initiatives, we are now moving forward on our five-point plan for economic competitiveness, outlined earlier this fall.

Our government is taking unprecedented action.

First, effective January 1, 2008, we propose eliminating the Capital Tax for the manufacturing and resource sectors — including forestry.

Further, we are proposing to cut the Capital Tax rate for all businesses by 21 per cent, retroactive to January 1, 2007.

In so doing, we accelerate the plan we established in 2004, which will help foster investment and job growth across the province.

Mr. Speaker, small businesses create jobs and they are the economic backbone of our communities.

Boosting Ontario's manufacturing

Our government will help small business by proposing to increase the small business deduction threshold to $500,000 from $400,000 — retroactive to January 1, 2007.

Over four years, thousands of businesses across Ontario would benefit from this $100 million initiative. More than 20 per cent of them are in the manufacturing and resource sectors.

Finally, we propose an increase in the tax credit rate for the Ontario Film and Television Tax Credit from 30 to 35 per cent, and for the Ontario Production Services Tax Credit from 18 per cent to 25 per cent, lending further support to this burgeoning sector of our economy.

Altogether, this $1.1 billion tax package targets those sectors and communities under the most pressure. It would help protect existing jobs, stimulate investment in new jobs and provide immediate cash flow to those industries most in need of working capital.

Help for homebuyers

Mr. Speaker, we are also proposing to expand our Land Transfer Tax refund to resale homes to help out first-time homebuyers. Effective today, newly constructed and resale homes would be eligible for a refund of up to $2,000.

The McGuinty government has been pursuing an ambitious plan of infrastructure renewal since taking office in 2003.

To create jobs and boost competitiveness, we will invest an additional $1.4 billion in public infrastructure.

Investing in infrastructure

Every community has infrastructure priorities and we want to get those projects started now. The Ministers of Public Infrastructure Renewal, Transportation, and Municipal Affairs and Housing will be providing details on how our municipal partners can access $900 million in funding shortly.

The most critical infrastructure investment for the Ontario economy is a new border crossing at Windsor. Stakeholders are unanimous: we need that crossing now.

The Detroit River International Crossing study team will soon present its preferred alternative for the new access road, plaza and crossing.

The Government of Ontario will fully fund its share of the costs associated with that new access road, subject to the successful completion of all approval processes.

As we make these investments, while respecting trade agreements, we will strive to ensure Ontario businesses benefit.

Supporting tourism in Ontario

Mr. Speaker, many Ontario farmers have faced particular challenges related to the Canadian dollar. The McGuinty government will provide $150 million in new dollars to strengthen competitiveness and to help cattle, hog and horticulture farmers manage the current market conditions. The Minister of Agriculture will work with the farming community to get this help to our farming families quickly.

Tourism is a key sector in our economy that is being buffeted by external events. Today, we are investing an additional $30 million to extend our Travel Ontario campaign and support economy-boosting cultural festivals.

In addressing today's pressing challenges, we need to continue investing in research, innovation and commercialization — the foundation of tomorrow's jobs. The Minister of Research and Innovation will soon announce details of $50 million in new investments.

When we speak of sectors, Mr. Speaker, we are really talking about Ontario families.

When even one of us is out of work, Mr. Speaker, all of us feel a responsibility.

Expanding Employment Ontario

We will expand and improve the nearly $1 billion Employment Ontario program with $40 million in new resources.

This new investment will focus on a timely Rapid Re-employment and Training Service — to deliver immediate career counselling and retraining for people facing layoffs.

Mr. Speaker, this province is taking strong action to build on the strength of our economy.

But we could do even more with the help of the federal government.

Half of the manufacturing jobs in Canada are right here in Ontario.

It's clear that taking action is more than a provincial concern — it's a national imperative.

Encouraging growth

Corporate income tax rates in Ontario are already lower than the rate the federal government plans to reach in 2012.

We're doing our part to encourage growth, and now it's time for Ottawa to do more by extending the accelerated capital cost allowance for manufacturers by three years.

Most Ontario workers work longer hours than workers in other parts of Canada in order to qualify for less Employment Insurance support. This is wrong.

If the plan worked fairly, on average, an unemployed Ontario worker would see an additional $4,000 in annual benefits.

And it's time for the federal government to do its part for our cities and towns, by providing municipalities with $1.9 billion in additional funding for infrastructure and public transit.

Finally, Ontario will not support a free trade agreement with South Korea that does not give Ontario businesses equal access to the South Korean market.

And we call on all members of this House to join us in urging the federal government to be a full partner in building a stronger Ontario for a stronger Canada.

Conclusion

Mr. Speaker, the people of Ontario are counting on us to move Ontario forward.

They want us to be prudent fiscal managers and pursue real progress — at the same time.

Moving forward together

Mr. Speaker: working together, Ontarians can overcome the challenges before us, and win opportunities — not just for a few, but for all.

That is what our plan is all about.

That is what the McGuinty government is all about.

And the people of Ontario deserve nothing less.

Thank you, Mr. Speaker.

Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario

2007

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances

Allocution

Ontario

Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario

2007

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances

Allocution

Sous réserve de modifications

Pour de plus amples renseignements au sujet de *Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2007*, *Allocution*, s'adresser au :

Ministère des Finances
95, rue Grosvenor, Queen's Park
Édifice Frost Nord, 3e étage
Toronto (Ontario) M7A 1Z1

ou appeler (sans frais d'interurbain) au :

Centre d'information du ministère des Finances
Demandes en français et en anglais : 1 800 337-7222
Téléimprimeur (ATS) : 1 800 263-7776

Pour avoir la version électronique du document, visiter le site Web du ministère à :
www.fin.gov.on.ca

On peut se procurer des exemplaires du présent document auprès de :
ServiceOntario Publications
777, rue Bay, Niveau du marché
Toronto (Ontario) M5G 2C8
Téléphone : 416 326-5300
Sans frais : 1 800 668-9938
Téléimprimeur (ATS) : 1 800 268-7095
Site Web : www.publications.serviceontario.ca

© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 2007
ISSN 1499-5557 (Imprimé)
ISSN 1499-5573 (PDF/HTML)

This document is available in English under the title:
2007 Ontario Economic Outlook and Fiscal Review, Statement

Introduction

Économie forte et résiliente

Monsieur le Président, je suis fier de présenter aujourd'hui les *Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2007*, la prochaine étape de notre plan visant à aider l'Ontario à aller de l'avant.

Notre économie est aussi forte et résiliente que la population ontarienne elle même.

En fait, jusqu'ici cette année, le rendement économique de la province a été supérieur aux attentes.

Les assises économiques de la province sont solides et vigoureuses.

Cependant, nous faisons face à quelques défis, dont l'état de l'économie américaine, l'appréciation du dollar canadien et l'augmentation des prix du pétrole.

Ces facteurs externes ont une incidence immédiate sur les secteurs de la fabrication, de la foresterie, de l'agriculture et du tourisme, et sur les familles dont la prospérité est tributaire de ces secteurs.

Croissance continue

Il s'agit là de notre priorité immédiate. Aujourd'hui, j'annonce des mesures immédiates qui misent sur nos initiatives antérieures.

Le plan du gouvernement vise avant tout à investir dans notre population et dans notre infrastructure. Ensemble, nous pourrons favoriser la prochaine vague de croissance économique.

Perspectives économiques et mise à jour sur les finances

Monsieur le Président, l'économie hautement diversifiée de l'Ontario et notre main-d'oeuvre très spécialisée sont essentielles à la croissance continue de la province, à court et à moyen terme.

Cette année, notre croissance économique a été plus forte que prévue. La croissance devrait se poursuivre au cours des deux prochaines années même si les analystes du secteur privé ont revu leurs attentes à la baisse depuis la publication du budget de 2007.

Défis externes

Le taux de croissance cette année a été révisé à la hausse et fixé à 2 pour 100. Il devrait s'établir à 1,9 pour 100 l'année prochaine et à 2,5 pour 100 en 2009.

La modification de ces prévisions découle de l'incertitude plus grande qui entoure l'état de l'économie américaine, en raison de l'évolution récente du marché du logement, de l'appréciation plus élevée que prévue de notre monnaie et de la hausse des prix du pétrole à l'échelle mondiale, qui dépasse les prévisions.

Malgré ces défis externes très réels, la croissance est à la hausse, tout comme le niveau d'emploi, et les salaires ne cessent d'augmenter.

Budget équilibré

Le budget de cette année sera équilibré.

Si la réserve n'est pas utilisée, nous aurons un excédent de 750 millions de dollars, soit 400 millions de dollars de plus que ce qui avait été prévu lors de la publication du budget en mars.

Nous allons respecter nos engagements au cours des deux prochains exercices, sans déficit ni augmentation d'impôts.

Notre plan est équilibré et il est prudent. C'est le bon plan pour l'Ontario.

Le plan

Monsieur le Président, le gouvernement McGuinty va de l'avant aujourd'hui avec une stratégie dotée de 3 milliards de dollars pour augmenter la compétitivité de la province. Les investissements immédiats de cette stratégie sont ciblés sur les secteurs, les collectivités et les familles qui ne profitent pas de la prospérité de l'Ontario.

Plan pour un Ontario plus fort

Le succès que notre plan a remporté jusqu'ici nous donne la souplesse d'en faire plus dès maintenant.

En faisant fond sur les initiatives que nous avons déjà mises en oeuvre, nous allons maintenant de l'avant dans la réalisation du plan en cinq points axé sur la compétitivité que nous avons dévoilé plus tôt cet automne.

Notre gouvernement prend des mesures inédites.

Tout d'abord, nous proposons d'éliminer l'impôt sur le capital pour les secteurs de la fabrication et des ressources, y compris la foresterie, à compter du 1er janvier 2008.

Nous proposons aussi d'offrir une réduction de 21 pour 100 du taux de l'impôt sur le capital, avec effet rétroactif au 1er janvier 2007, applicable à toutes les entreprises.

Ce faisant, nous accélérons la mise en oeuvre de la politique que notre gouvernement a instaurée en 2004, laquelle contribuera à stimuler les investissements et la création d'emplois dans toute la province.

Renforcer le secteur manufacturier

Monsieur le Président, les petites entreprises créent des emplois et elles sont le moteur économique de nos collectivités.

Notre gouvernement aidera les petites entreprises en proposant de faire passer de 400 000 $ à 500 000 $ le seuil de la déduction à laquelle elles ont droit, rétroactivement au 1er janvier 2007.

Des milliers d'entreprises de tout l'Ontario bénéficieraient ainsi de cet investissement de 100 millions de dollars sur quatre ans. Plus de 20 pour 100 d'entre elles exercent leurs activités dans les secteurs de la fabrication et des ressources.

Enfin, nous proposons d'augmenter le taux du crédit d'impôt pour la production cinématographique et télévisuelle ontarienne, le faisant passer de 30 pour 100 à 35 pour 100, ainsi que le crédit d'impôt de l'Ontario pour les services de production, le faisant passer de 18 pour 100 à 25 pour 100, afin d'étayer le soutien offert à ce secteur en plein essor de notre économie.

Cet investissement totalisant 1,1 milliard de dollars vise les secteurs et les collectivités les plus touchées par la conjoncture actuelle. Il aidera à protéger les emplois existants, à favoriser les investissements dans la création d'emplois et à fournir immédiatement des fonds aux industries qui ont le plus besoin de fonds de roulement.

Aider les accédants à la propriété

Monsieur le Président, nous proposons également de prendre des mesures pour que le remboursement des droits de cession immobilière s'applique aux logements revendus, afin d'aider les accédants à la propriété. À compter d'aujourd'hui, l'achat d'un logement qui vient d'être construit ou qui est revendu donnera droit au remboursement des droits de cession immobilière acquittés, jusqu'à concurrence de 2 000 $.

Le gouvernement McGuinty poursuit un plan ambitieux de renouvellement de l'infrastructure depuis son arrivée au pouvoir en 2003.

Dans le but de créer des emplois et de rehausser la compétitivité, nous investirons 1,4 milliard de dollars de plus dans l'infrastructure publique.

Investir dans l'infrastructure

Toutes les collectivités ont des priorités en matière d'infrastructure et nous voulons qu'elles puissent entreprendre leurs projets d'amélioration de l'infrastructure dès maintenant. Le ministre du Renouvellement de l'infrastructure publique, le ministre des Transports et le ministre des Affaires municipales et du Logement fourniront bientôt des détails sur la manière dont nos partenaires du secteur municipal pourront accéder à des fonds totalisant 900 millions de dollars.

L'investissement dans l'infrastructure le plus important pour l'économie de l'Ontario est l'aménagement d'un nouveau passage frontalier à Windsor. Tous nos interlocuteurs sont unanimes : l'aménagement de ce passage frontalier doit se réaliser maintenant.

L'équipe d'étude sur le passage international de la rivière Detroit présentera bientôt la solution qu'elle préfère à l'égard de la nouvelle route d'accès, de la nouvelle esplanade et du nouveau passage frontalier.

Le gouvernement de l'Ontario financera entièrement sa part des coûts associés à cette nouvelle route d'accès, sous réserve de l'obtention de toutes les approbations nécessaires.

En procédant à ces investissements, nous mettrons tout en oeuvre pour que les entreprises de l'Ontario en bénéficient, tout en respectant les accords commerciaux.

Soutenir le tourisme en Ontario

Monsieur le Président, de nombreux agriculteurs ontariens subissent des contraintes particulières à cause de l'appréciation du dollar canadien. Le gouvernement McGuinty prévoit 150 millions de dollars de plus pour rehausser la compétitivité et pour aider les éleveurs de bovins ou de porcs et les horticulteurs à gérer les conditions actuelles du marché. La ministre de l'Agriculture, de l'Alimentation et des Affaires rurales collaborera avec le milieu agricole pour que les familles agricoles bénéficient rapidement de cette aide.

Secteur clé de notre économie, le tourisme subit les contrecoups de facteurs externes. Nous investissons aujourd'hui un montant supplémentaire de 30 millions de dollars, nous bonifions notre campagne « Découvertes Ontario » et nous appuyons les festivals culturels qui stimulent l'économie.

Si nous voulons relever les défis pressants qui se présentent à nous aujourd'hui, nous devons continuer à investir dans la recherche, l'innovation et la commercialisation, qui sont à la base des emplois de demain. Le ministre de la Recherche et de l'Innovation annoncera bientôt les détails de nouveaux investissements de plus de 50 millions de dollars.

Quand nous parlons des secteurs, Monsieur le Président, nous parlons en fait des familles ontariennes.

Qu'un seul des nôtres soit sans travail, Monsieur le Président, et nous nous sentons tous responsables.

Élargir Emploi Ontario

Nous allons étoffer et améliorer le système de formation Emploi Ontario, doté de près de 1 milliard de dollars, en y affectant 40 millions de dollars de plus, afin de le doter de nouvelles ressources.

Cette nouvelle injection sera consacrée à un ensemble approprié de services de formation pour un réemploi rapide, afin d'offrir des services immédiats d'orientation professionnelle et de recyclage aux personnes sur le point d'être mises à pied.

Monsieur le Président, notre province prend des mesures énergiques pour miser sur la vigueur de notre économie.

Toutefois, nous pourrions faire encore plus avec l'aide du gouvernement fédéral.

La moitié des emplois dans le secteur manufacturier canadien se trouvent ici même en Ontario.

Stimuler la croissance

Il est évident qu'il faut passer à l'action et qu'il ne s'agit non pas d'une préoccupation provinciale, mais bien d'un impératif national.

Les taux de l'impôt sur les sociétés de l'Ontario sont déjà en dessous du taux que le gouvernement fédéral a prévu d'instaurer en 2012.

Nous faisons notre part pour encourager la croissance, et il est maintenant temps que le gouvernement fédéral en fasse plus, en avançant de trois ans l'application de la déduction pour amortissement accéléré offerte aux manufacturiers.

Comparativement aux travailleurs de la plupart des autres régions du Canada, la plupart des travailleurs de l'Ontario doivent travailler un plus grand nombre d'heures pour avoir droit à l'assurance-emploi, et les prestations auxquelles ils sont admissibles sont inférieures. C'est injuste.

Si le programme fonctionnait équitablement, un chômeur ontarien toucherait en moyenne des prestations annuelles de 4 000 $ de plus.

Il est temps aussi que le gouvernement fédéral fasse sa part pour nos villes et localités et qu'il leur verse des fonds supplémentaires de 1,9 milliard de dollars au titre de l'infrastructure et des transports en commun.

Enfin, l'Ontario n'appuiera pas un accord sur le libre-échange entre le Canada et la Corée du Sud qui ne donne pas aux entreprises ontariennes un accès égal au marché sud-coréen.

Nous incitons fortement tous les membres de l'Assemblée à se joindre à nous et à demander au gouvernement fédéral de devenir un partenaire à part entière dans l'édification d'un Ontario plus fort, dans un Canada plus fort.

Conclusion

Monsieur le Président, la population ontarienne compte sur nous pour que l'Ontario aille de l'avant.

Elle veut que nous soyons des gestionnaires prudents et que, parallèlement, nous fassions des progrès réels.

Aller de l'avant ensemble

Monsieur le Président, c'est en travaillant ensemble que les citoyens de la province arriveront à surmonter les défis qui se posent et à tirer profit des possibilités qui s'offrent à eux, non seulement pour le compte d'un seul segment de la population, mais pour l'ensemble de la population.

C'est l'objet même de notre plan.

C'est l'objet même du gouvernement McGuinty.

Et c'est ce que mérite la population de l'Ontario.

Je vous remercie, Monsieur le Président.